

Fonds Desjardins

SociéTerre Actions positives



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

Dans la gestion active axée sur la croissance, le rendement d'un portefeuille est principalement tributaire de facteurs propres aux actions :

- **Tesla** a accompli des progrès notables vers la réalisation de son objectif pour 2020, à savoir la livraison d'environ 500 000 véhicules électriques, un exploit impressionnant étant donné que sa gigantesque usine californienne a été fermée plus tôt cette année en raison de l'éclosion de la pandémie. Nous avons assisté à la « journée de la batterie » de Tesla en septembre et nous estimons que l'avance dont dispose l'entreprise en matière de technologie des batteries devrait se consolider, ce qui pourrait avoir de profondes répercussions sur ses activités de fabrication d'automobile ainsi que sur ses activités de production et de stockage d'énergie.
- **M3**, l'entreprise japonaise qui met en relation les médecins et les compagnies pharmaceutiques par l'intermédiaire de ses plateformes en ligne, utilise sa technologie et ses données pour créer des gains d'efficacité et réduire les coûts du système de soins de santé. L'entreprise s'est associée à la plateforme japonaise de médias sociaux LINE pour offrir des consultations médicales en ligne gratuites en collaboration avec le gouvernement, et à Alibaba pour développer des outils de diagnostic du coronavirus qui font appel à l'intelligence artificielle.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- **Kingspan** fabrique des panneaux isolants pour les immeubles. Nous détenons des actions de Kingspan, car nous croyons qu'à mesure que les ventes augmenteront, ses panneaux isolants pourraient contribuer à réduire les émissions de carbone. Cependant, l'enquête sur le tragique incendie de la tour Grenfell à Londres en 2017 a fait ressortir des questions préoccupantes. L'enquête est toujours en cours et notre rôle, en tant que gestionnaires responsables du capital de nos clients, est de prendre le temps de bien comprendre les enjeux et de consulter la direction avant de décider d'une ligne de conduite.



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Baillie Gifford

DATE DE CRÉATION :
5 septembre 2018

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions internationales

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

- **Dexcom**, qui fabrique des dispositifs de surveillance continue de la glycémie pour les diabétiques, a annoncé de solides résultats trimestriels, avec des ventes en hausse de 26 %. Cependant, les actions ont réagi à la baisse aux nouvelles qui ont suivi une très forte hausse du cours de l'action. Nous avons réduit notre participation dans Dexcom à deux reprises cette année en raison d'un rendement exceptionnel, mais nous restons fortement convaincus des occasions à long terme offertes par la compagnie qui améliore la qualité des soins pour les diabétiques.

Changements importants apportés durant la période

Le portefeuille Baillie Gifford Actions positives est géré selon une stratégie de placement à long terme et, à ce titre, aucun changement n'a été apporté au cours du trimestre

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

Les informations incluses dans ce document sont présentées à des fins d'illustration et de discussion seulement. Elles ne devraient pas être considérées comme des conseils d'investissement ou des recommandations d'achat ou de vente de titres, ou des recommandations de stratégies de placement particulières. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. L'information se veut générale et destinée à illustrer et à présenter des exemples relatifs aux capacités de gestion du gestionnaire de portefeuille cité dans ce document. Toutes les perspectives, observations et opinions sont sujettes à des changements sans préavis. Les informations présentées sur le contexte de marché et la stratégie représentent un sommaire des observations du gestionnaire de portefeuille cité à l'égard des marchés dans leur ensemble et de sa stratégie à la date indiquée. Différentes perspectives peuvent être exprimées basées sur des styles de gestion, des objectifs, des opinions ou des philosophies différents. En aucun cas ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite du gestionnaire de portefeuille cité.

Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les Fonds Desjardins sont offerts par des courtiers inscrits.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.